



食品饮料主题基金业绩领先 油气类 QDII 收益上扬

基金市场周报 (2017.09.25-09.29)

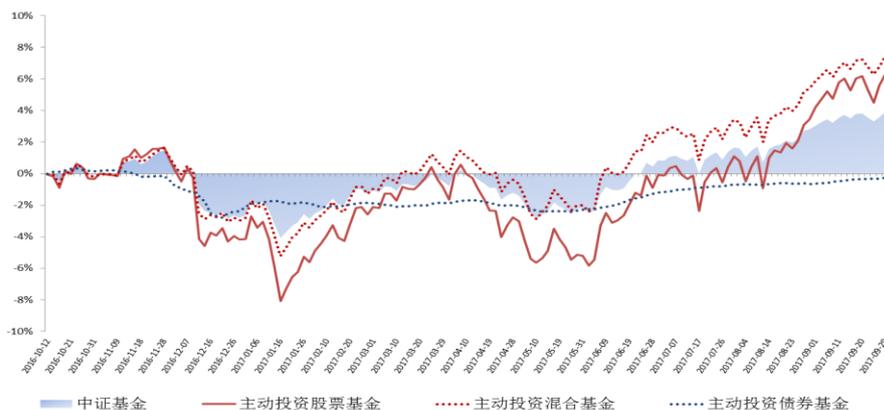
节前一周 A 股维持震荡走势, 交易量较前期大幅收窄, 偏股基金业绩略有抬升, 其中采取主动操作策略的股票和混合型基金平均收益率分别为 0.93% 及 0.66%, 指数型股票基金平均收益率为 0.23%, 优于同期沪深 300 指数收益率。债市节前一周小幅上扬, 主动投资债券基金基本维持前期收益水平, 平均收益率为 0.08%, 其中主要投资于可转债的基金净值平均下跌 0.26%, 不及主动投资债券基金平均水平。本期 QDII 基金平均收益率为 -0.34%, 按类别来看, 油气及资源类 QDII 收益水平仍列首位, 平均净值涨幅达 2.66%; 房地产类 QDII 亦表现较优, 平均收益率录得 1.41%。

高琛
 执业证书编号: S0870512010001
 021-53686107
gaochen@shzq.com

田慕慧
 执业证书编号: S0870116070015
 021-53686120
tianmuhui@shzq.com

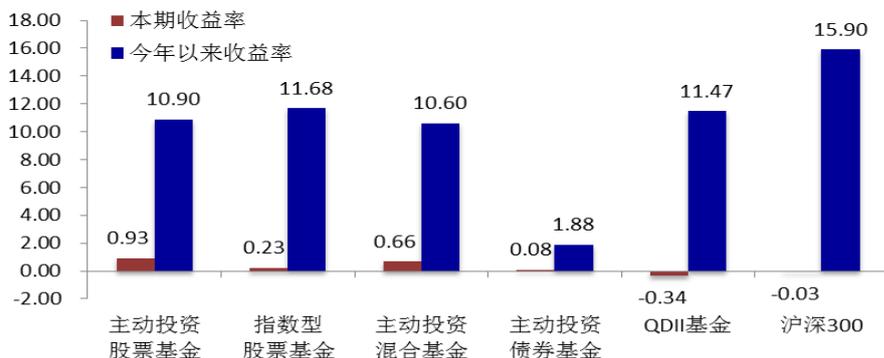
谢忆
 执业证书编号: S0870117070013
 021-53686103
xieyi@shzq.com

图 1、基金指数近一年收益率走势



数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心
 起止时间: 2016 年 10 月 12 日—2017 年 9 月 29 日

图 2、各类型基金收益率 (%)



数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心
 数据截至 2017 年 9 月 29 日

日期: 2017 年 10 月 09 日

报告编号:

相关报告:

权益类：食品饮料板块领涨 国防安全主题基金业绩上扬

节前一周 A 股维持窄幅震荡，申万一级食品饮料行业领涨，周涨幅达 3.50%，提振相关基金业绩。本期偏股型基金中，食品饮料主题收益领先，平均净值上扬 2.69%。其中，国泰国证食品饮料表现优异，本期收益率为 3.60%，排名指数型股票基金首位，该基金以国证食品饮料行业指数为追踪标的，该指数节前一周上行 3.74%；此外，招商中证白酒及天弘中证食品饮料 A 本期亦分别录得 2.94% 和 2.75% 的收益率。今年以来，该主题基金平均收益率达 34.48%，收益水平大幅领先于其他类型主题基金。

此外，国防军工板块节前一周录得四连阳，全周涨幅达 1.95%。受益于此，国防安全主题基金平均收益率录得 1.74%，整体表现优于前期。其中，前海开源大安全核心表现突出，本期净值上扬 4.28%，列主动投资混合基金首位，该基金主要投资于大安全主题相关个股，自 2015 年底以来保持较高的股票仓位，持股较为集中，且季度间重仓股换手率较低，重仓股多集中于军工板块，受益于该板块本期较优表现，基金净值较大幅度上扬。

表 1、本期收益表现较好的偏股基金主题

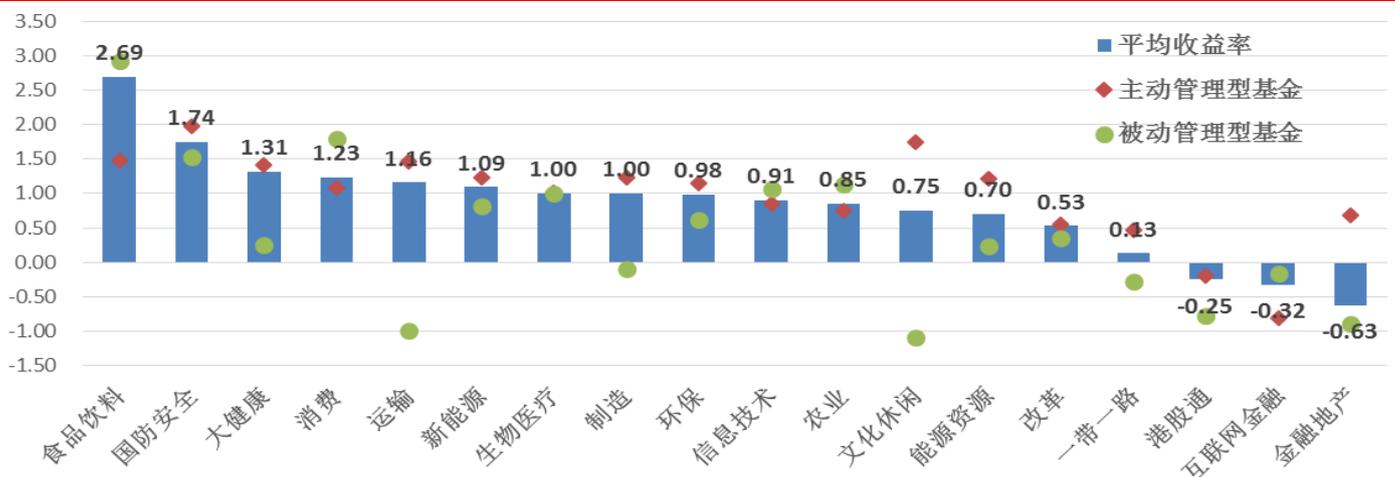
类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率
食品饮料主题	2.69%	34.48%
国防安全主题	1.74%	-1.88%
大健康主题	1.31%	9.25%
消费主题	1.23%	17.32%
运输主题	1.16%	12.42%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 9 月 29 日

注 1：数据来源于上海证券基金评价研究中心标签体系，该体系通过对基金招募说明书中披露的投资方向、投资范围等对基金进行区分，并进行人工审核

注 2：消费主题中剔除食品饮料主题相关基金

图 3、各类别偏股型基金本期收益表现 (%)



数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 9 月 29 日

固收类：节前债市小幅上行，主投金融债基金表现较优

债市节前震荡小幅上行，主要指数均录得小幅上涨，主动投资债券基金略优于前期收益水平，平均收益率为 0.08%，近九成主动投资债券基金录得正收益。从主动投资债券基金子类来看，纯债基金和普通债券基金本期收益率分别为 0.07% 和 0.09%。

从投资方向上看，主要投资于国债、金融债、信用债及可转债的基金本期收益率分别为 0.15%、0.19%、0.08% 和 -0.26%，投资于金融债的基金表现最优。

表 2、各类别债券型基金本期及今年以来收益表现

类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率
国债类	0.15%	-1.22%
金融债类	0.19%	--
信用债类	0.08%	1.89%
可转债类	-0.26%	3.63%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 9 月 29 日

注：数据来源于上海证券基金评价研究中心标签体系，该体系通过对基金招募说明书中披露的投资方向、投资范围等对基金进行区分，并进行人工审核

QDII 类：油气及资源类产品九月业绩好转

截至 9 月 28 日，本期 QDII 基金平均收益率未能成功翻红，为 -0.34%，不到半数基金收益录得正值。按类别来看，油气及资源类 QDII 收益水平仍列首位，平均净值涨幅达 2.66%；房地产类 QDII 亦表现较优，平均收益率录得 1.41%。

从具体产品表现来看，截至 9 月 28 日，QDII 基金中收益率排名前两位的华宝兴业标普油气人民币及广发道琼斯美国石油 A 均为油气及资源类产品，本期收益率分别录得 4.04% 和 3.01%，两只基金均采用指数化投资策略，分别跟踪标普石油天然气上游股票指数和人民币计价的道琼斯美国石油开发与生产指数。

表 3、各类别 QDII 基金本期及今年以来收益表现

类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率
油气及资源类	2.66%	-14.01%
房地产类	1.41%	3.20%
美国股票	0.68%	11.64%
海外债	0.42%	0.23%
黄金主题类	-0.18%	4.11%
大中华及亚太股票	-1.65%	21.35%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 9 月 28 日

注：数据来源于上海证券基金评价研究中心标签体系，该体系通过对基金招募说明书中披露的投资方向、投资范围等对基金进行区分，并进行人工审核

附表

表 4、收益表现较好的主动投资股票基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
工银瑞信文体产业	3.78%	国泰互联网+	47.66%
富国文体健康	3.53%	信达澳银新能源产业	46.58%
汇添富外延增长主题	3.47%	易方达消费行业	41.83%
博时工业 4.0	3.37%	国泰金鑫	38.10%
国寿安保智慧生活	2.76%	嘉实沪港深精选	38.07%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 9 月 29 日, 依据上海证券规则分类排名

表 5、收益表现较好的指数型股票基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
国泰国证食品饮料	3.60%	招商中证白酒	54.46%
汇添富中证主要消费 ETF	3.19%	国泰国证食品饮料	37.48%
华夏上证主要消费 ETF	3.14%	建信央视财经 50	37.04%
嘉实中证主要消费 ETF	3.08%	信诚中证 800 有色	36.79%
招商中证白酒	2.94%	汇添富中证主要消费 ETF	36.57%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 9 月 29 日, 依据上海证券规则分类排名

表 6、收益表现较好的主动投资混合基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
前海开源大安全核心	4.28%	东方红沪港深	45.63%
国投瑞银核心企业	3.90%	上投摩根新兴动力 A	45.39%
前海开源高端装备制造	3.58%	银华盛世精选	42.37%
富国高新技术产业	3.52%	国泰新经济	41.94%
国泰估值优势	3.45%	交银稳健配置混合 A	41.90%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 9 月 29 日, 依据上海证券规则分类排名

注: 收益排名去除了由于赎回费并入等其他异常情况短期收益出现大幅增长的基金

表 7、收益表现较好的主动投资债券基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
上投摩根双债增利 A	1.65%	易方达安心回报 A	11.55%
鹏华丰嘉	1.05%	前海开源可转债	11.55%
汇添富多元收益 A	0.96%	华商稳健双利 A	8.99%
南方广利回报 AB	0.77%	九泰久鑫 A	8.48%
大成可转债	0.76%	华商稳定增利 A	7.83%

数据来源：wind，上海证券投资基金评价研究中心；数据截至 2017 年 9 月 29 日，依据上海证券规则分类排名

注：收益排名去除了由于赎回费并入原因短期收益曾出现大幅增长的基金

表 8、收益表现较好的 QDII 基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
华宝兴业标普油气人民币	4.04%	华宝兴业中国成长	48.72%
广发道琼斯美国石油 A	3.01%	交银中证海外中国互联网	47.00%
国泰美国房地产开发	2.93%	嘉实全球互联网人民币	40.33%
易方达标普生物科技人民币	2.77%	国富大中华精选	37.76%
诺安油气能源	2.62%	华夏全球精选	32.51%

数据来源：wind，上海证券投资基金评价研究中心；数据截至 2017 年 9 月 28 日，依据上海证券规则分类排名

分析师承诺

分析师 高琛 田慕慧 谢忆

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格，是具备协会会员资格的基金评价机构。

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。业绩表现数据仅代表过去的表现，不保证未来结果。投资收益和本金将随市场波动，当出售证券资产时可能发生损益。当前的表现可能会高于或低于那时引用的数据。

本报告版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如遵循原文本意地引用、刊发，需注明出处为“上海证券基金评价研究中心”。